

MAKING WATER PERFORM

Resultados Tercer Trimestre 2011

11 Noviembre 2011



Aviso Legal

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La presente información financiera ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo, al no tratarse de información auditada, no es una información definitiva y podría verse modificada en un futuro.

Las hipótesis, informaciones y previsiones aquí contenidas, no constituyen garantías de resultados futuros y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los reflejados en las hipótesis y previsiones por diversas razones.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que puedan modificar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente el Grupo Fluidra o en aquellos países donde los productos del Grupo son fabricados o distribuidos. El Grupo Fluidra no se compromete a emitir actualizaciones o revisiones relativas a las previsiones a futuro incluidas en esta Información Financiera, en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias en los que se fundamentan estas previsiones a futuro.

En cualquier caso, el Grupo Fluidra, facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros de la Compañía, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Resultados 3T2011 – Resumen

Principales Magnitudes

M€	2010	2011	Evolución 11/10
	Ene -Sept	Ene - Sept	
Ventas	481,0	516,8	7,4%
EBITDA	65,0	70,5	8,4%
Resultado Neto	24,1	23,0	-4,6%

Capital de Trabajo Neto	214,7	213,3	-0,6%
Flujo de Caja Libre (antes adq. Aqua)	2,5	17,1	14,5M€
Deuda Financiera Neta	171,5	180,5	5,2%

Nota: se incluye la consolidación de Aqua Products y Aquatron desde marzo-2011

- **Ventas:** Mantenemos la línea de crecimiento. A pesar de la disminución del 3T, el crecimiento orgánico es del 3,4%.
- **EBITDA:** Expansión marcada por Aqua y una reducción de las provisiones por morosidad.
- **Resultado Neto:** Impacto de los FX y aumento de los gastos financieros debido a la adquisición de Aqua.
- **Capital Neto de Trabajo:** Positiva evolución debida a su buena gestión.
- **Flujo de Caja Libre:** Excelente generación de caja gracias a la gestión del capital circulante.
- **Deuda Financiera Neta:** Positiva evolución con un crecimiento, respecto al año anterior, de solo 9M€, a pesar del pago de 32 M€ por la adquisición de Aqua.

Resultados 3T2011 – Lanzamiento de “Max” & “Pulit Advance”

Lanzamiento de los Robots de Limpieza: “Max” & “Pulit Advance”

- En el trimestre se ha alcanzado un objetivo clave de la adquisición de Aqua Products & Aquatron. Lanzamiento de Max y Pulit Advance .
- Buena acogida en el Salón de la Piscina de Barcelona, que confirma que estamos en la dirección correcta para capturar todas las sinergias durante 2012.



Salón Internacional de la Piscina de Barcelona

- Éxito del salón: 300 expositores; 19.000 visitantes; 127 países.
- España es el segundo mercado de Europa y tercero del mundo, con unas ventas totales de 1.600 M€/año y un parque de piscina residencial de 1,1 millones.



Resultados 3T2011 – Proyecto Lean

- La compañía continua implementando el programa de gestión global Lean, de cara a aumentar la eficiencia en términos de coste y de tesorería. Entre otros:

- ✓ Nuevo concepto de delegación
- ✓ Fluidra Direct
- ✓ Aumento de la productividad de las plantas de fabricación
- ✓ Consolidación de las plantas gracias a un mejor uso de los espacios.
- ✓ Ventas integradas y planes operativos.

- El número y los objetivos de los proyectos permite al Grupo financiar la operativa y las necesidades de circulante en áreas de crecimiento, con reducción en áreas maduras.

- Sinergias importantes a capturar en 2012.



Resultados 3T2011 – Cuenta de Resultados acumulada

	Ene - Sept 2010		Ene -Sept 2011		Evolución 11/10
	M€	% ventas	M€	% ventas	
Ventas	481,0	100,0%	516,8	100,0%	7,4%
Margen Bruto	237,9	49,5%	256,3	49,6%	7,7%
Opex antes de Deprec. y Amortiz.	167,7	34,9%	181,0	35,0%	8,0%
Provisiones por Insolvencia	5,2	1,1%	4,8	0,9%	-7,7%
EBITDA	65,0	13,5%	70,5	13,6%	8,4%
Resultado de Explotación	38,6	8,0%	44,9	8,7%	16,2%
Resultado Financiero Neto	-4,0	-0,8%	-11,1	-2,2%	-179,7%
Bº antes de Impuestos	34,7	7,2%	33,8	6,5%	-2,5%
Bº Neto	24,1	5,0%	23,0	4,5%	-4,6%

- El Grupo Fluidra ha crecido un 7,4%, con un crecimiento orgánico del 3,4%, a pesar de las condiciones climatológicas desfavorables en julio.
- Resultado de Explotación: excelente crecimiento del 16,2% debido a menores amortizaciones, recuperación de márgenes y reducción de la dotación por morosidad.
- El Resultado Financiero Neto incluye 4M€ de diferencias de cambio y una mayor carga financiera relacionada con la adquisición de Aqua.

Resultados 3T2011 – Principales magnitudes por División

	Ventas (1)			EBITDA		
	2010	2011	Evolución	2010	2011	Evolución
	M€ Ene - Sep	M€ Ene - Sep	11/10	M€ Ene - Sep	M€ Ene - Sep	11/10
SWE	265,4	272,9	2,8%	19,5	20,1	3,3%
NEEMEA	81,2	90,5	11,5%	9,4	10,7	14,5%
AAP	75,8	84,4	11,3%	7,5	5,9	-21,0%
Industrial	238,8	260,9	9,2%	46,4	50,6	8,9%
TOTAL divisiones	661,2	708,7	7,2%	82,8	87,3	5,4%
TOTAL consolidado	481,0	516,8	7,4%	65,0	70,5	8,4%

(1) Ventas por División agregadas, incluyendo las ventas intragrupo

- Mejora global del EBITDA debido al crecimiento en Ventas y la gestión de los gastos de explotación. El EBITDA de la división AAP refleja la presión en precios y en los costes de las materias primas en las actividades en China.
- SWE continua aumentando su rentabilidad gracias a la implementación de Lean Management. Así mismo, la división Industrial incluye el impacto de Aqua Products y Aquatron.

Resultados 3T2011 - Evolución de Ventas por Área Geográfica

Ventas por Área Geográfica					
	2010	% ventas	2011	% ventas	Evolución
M€	Ene - Sep		Ene - Sep		11/10
España	131,0	27,2%	123,0	23,8%	-6,1%
Sur Europa - Resto	174,1	36,2%	186,7	36,1%	7,2%
Europa Noroeste	69,4	14,4%	74,6	14,4%	7,5%
Europa del Este	19,4	4,0%	22,9	4,4%	18,0%
Asia & Australia	58,8	12,2%	65,9	12,8%	12,0%
Resto del Mundo	28,3	5,9%	43,7	8,5%	54,3%
TOTAL	481,0	100%	516,8	100%	7,4%

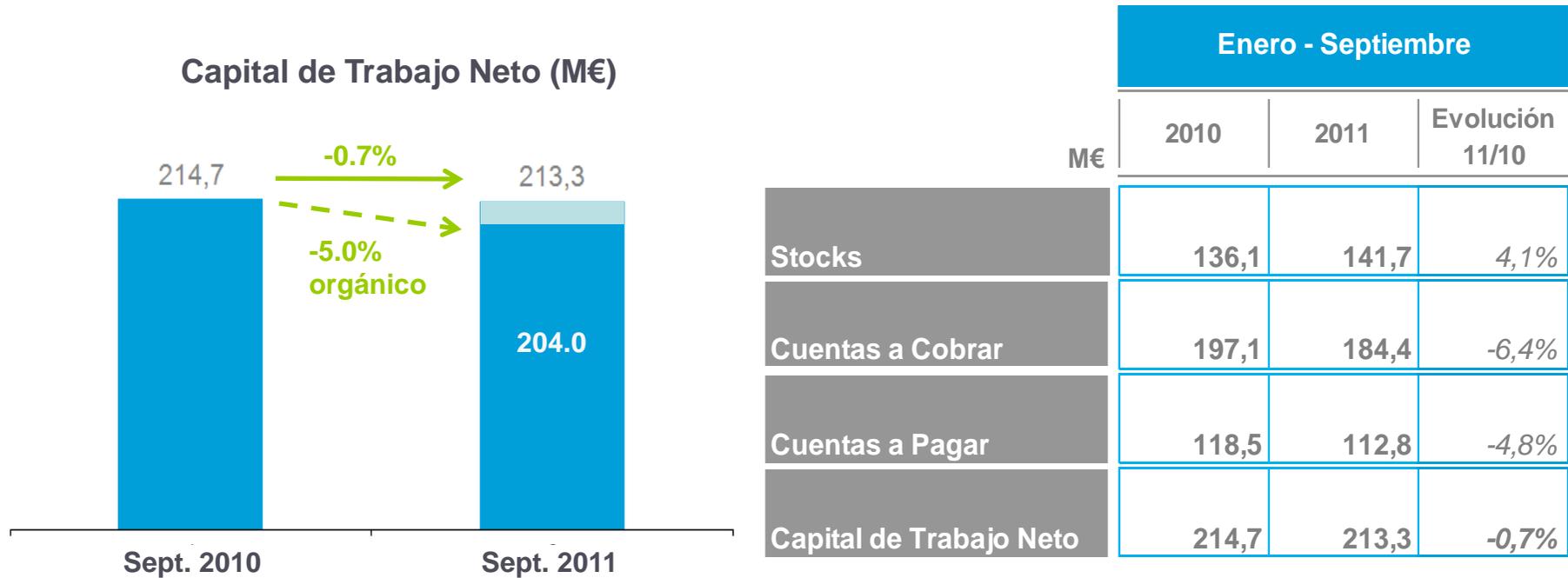
- La climatología en Europa, durante julio, ha afectado negativamente al crecimiento en el 3T, implicando menos ventas en la unidad de negocio de piscinas.
- La disminución de las ventas en España ha sido motivada por la reducción en Piscina Elevada y Tratamiento de Agua Industrial
- Asia y Australia continúan su positiva evolución.
- El importante crecimiento en el Resto del Mundo se debe a la aportación de Aqua (35%) y al crecimiento orgánico (19%).

Resultados 3T2011 – Evolución de Ventas por Unidad de Negocio

	Ventas por Unidad de Negocio					
	M€	2010 Ene - Sep	% ventas	2011 Ene - Sep	% ventas	Evolución 11/10
Piscina		327,7	68,1%	355,0	68,7%	8,3%
- Privada		276,9	57,6%	302,6	58,5%	9,3%
- Comercial		50,8	10,6%	52,4	10,1%	3,1%
Tratamiento de Agua		90,9	18,9%	92,1	17,8%	1,4%
Riego		24,0	5,0%	27,9	5,4%	16,2%
Conducción de Fluidos		38,4	8,0%	41,8	8,1%	8,6%
TOTAL		481,0	100,0%	516,8	100,0%	7,4%

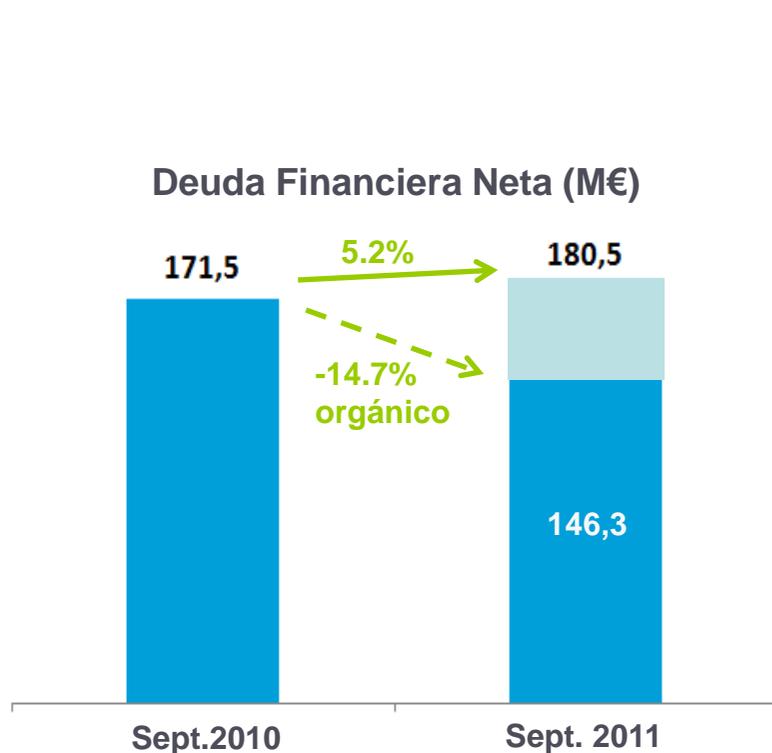
- Piscina mantiene el nivel de crecimiento en el 8,3% , gracias a la consolidación de Aqua Products y Aquatron a nivel de Piscina Privada.
- Tratamiento de Agua mantiene una evolución estable tanto en el segmento Residencial, como en el Industrial.
- Riego, con un crecimiento del 16,2%, y Conducción de Fluidos , con un 8,6%, son una prueba del éxito de nuestros esfuerzos en diversificación.

Resultados 3T2011 – Capital de Trabajo Neto



- Excelente gestión del stock, incluida la adquisición de Aqua, con enfoque en la gestión del capital de trabajo. La ralentización de las ventas debida al mal tiempo durante el mes de julio, han propiciado un adelanto en la generación del FCF.

Resultados 3T2011 – Deuda Financiera Neta y Flujo de Caja Libre

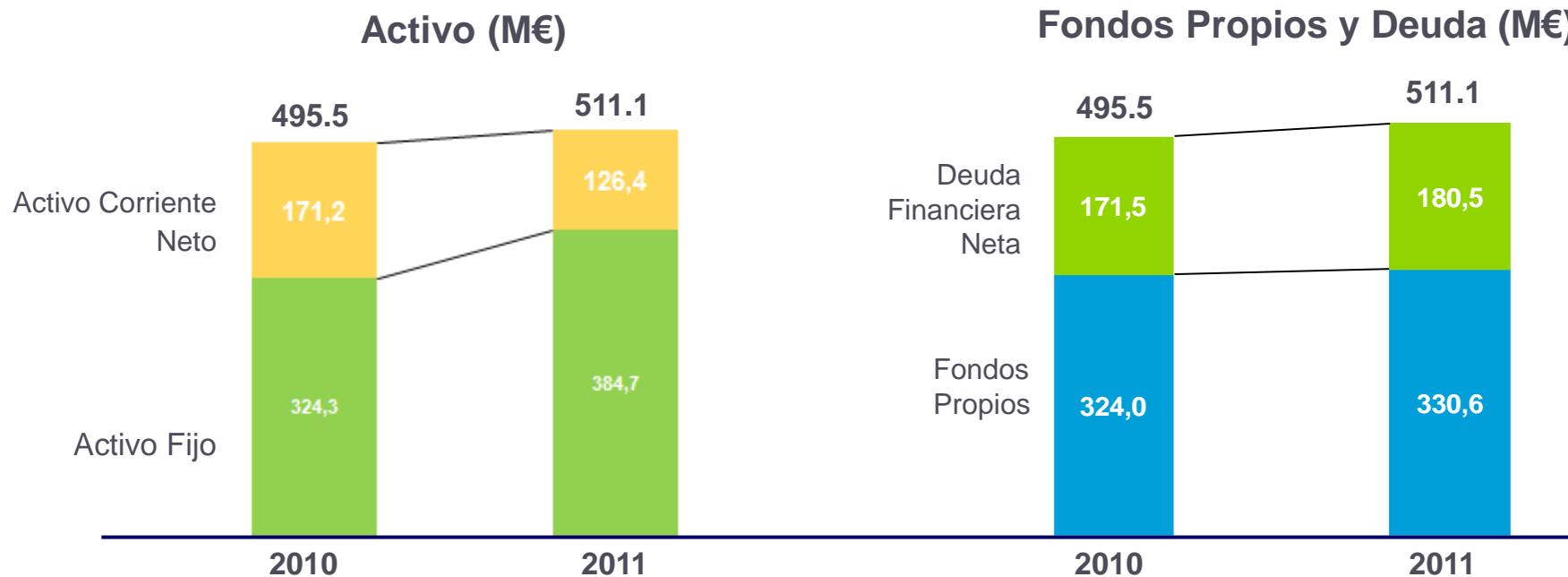


M€	Enero - Septiembre		
	2010	2011	Evol. M€
Beneficio Neto	24,1	23,0	-1,1
Depreciación (+)	24,3	24,1	-0,2
Incremento (-) / Decremento (+) CTN	-34,7	-16,9	17,8
Inversiones (orgánico)	-11,2	-13,1	-1,9
Flujo de Caja Libre antes adq. Aqua	2,5	17,1	14,6
Inversión adq. Aqua	0,0	-31,9	-31,9
Flujo de caja libre post adq. Aqua	2,5	-14,8	-17,3

- La evolución en el conjunto del año de la Deuda Financiera Neta y del Flujo de Caja Libre han estado marcadas por la adquisición de Aqua Products y Aquatron. A pesar de la inversión de 32M€ en la compra estas compañías, al final del 3T la deuda neta sólo aumenta en 9M€.

Resultados 3T2011– Evolución de las principales partidas de Balance

- El Balance del período incluye la adquisición de Aqua Products y Aquatron, que ha generado un fondo de comercio de 35M€ y unos activos intangibles de 31M€.



	2010	2011
DFN/Fondos Propios	0,53	0,55
DFN /EBITDA (TAM)	2,67	2,56

Resultados 3T2011 – Hechos destacados

Brasil

- Fluidra abre una filial comercial en Brasil, un país con un parque de 1,2 millones de piscinas, y que, tras Estados Unidos y Francia, es el tercer mercado más importante del mundo junto con España. Se construyen más de 70.000 piscinas al año.

Nigeria

- Fluidra ha suministrado dos piscinas a Nigeria para la celebración de la 17 edición del National Sports Festival en la ciudad de Port Harcourt, el evento deportivo más importante que se celebra en el país africano.

Colombia

- Fluidra ha participado con la instalación de una piscina semiolímpica Astralpool en la construcción del mayor centro empresarial y recreativo de Colombia. El Cubo ha sido recientemente inaugurado en Bogotá en presencia del presidente de Colombia, José Manuel Santos.

Chile

- En Chile, Fluidra ha participado recientemente en la construcción de un Spa en el Natura Vitale Wellness suministrando todos los deshumidificadores y sistemas de filtración en los spas y piscinas. El Spa, de 1.200 metros cuadrados, pertenece al Hotel del Valle, el primer cinco estrellas en el Valle de los Andes.

Premio

- El Presidente y fundador de Fluidra, Joan Planes, ha recibido el Premio al Mérito Empresarial de la Cámara de Comercio de Sabadell, de manos del Presidente de la Generalitat de Catalunya, Artur Mas, y del presidente de la Cámara, Antoni Maria Brunet.

Nombramiento

- Paulo Félix, director de Riego & Conducción de Fluidra, ha sido elegido Presidente de EIA (Asociación Europea de Riego). La EIA busca el desarrollo del sector, a través de la utilización sostenible del agua en la agricultura, los campos de golf, jardines residenciales, espacios públicos, campos deportivos, invernaderos, etc.

Resultados 3T2011 – Conclusiones

- ✓ Los resultados del tercer trimestre han estado afectados por la climatología excepcionalmente adversa. Sin embargo, la temporada se ha cerrado con buenos resultados: crecimiento acumulado de ventas del 7,4% y aumento de la rentabilidad reflejado en el crecimiento del 8,4% del EBITDA.
- ✓ El 3T refuerza nuestra idea de que la adquisición de Aqua Products y Aquatron ha sido una excelente operación. La integración continúa en línea con lo previsto. En el tercer trimestre se han lanzado nuevos productos clave para la próxima temporada y los resultados siguen marcando una buena línea.
- ✓ Continuaremos con nuestra estrategia de crecimiento (Internacionalización; Expansión de proyectos Llave en mano; Diversificación) y de eficiencia mediante el programa de gestión Lean, el cual hemos ido presentando a lo largo de este ejercicio. Diferentes proyectos están en fase de madurez suficiente como para acelerar su ejecución y capturar el ahorro de costes en 2012.

MAKING WATER PERFORM

Resultados Tercer Trimestre 2011

11 Noviembre 2011

